

史上首次!国际金价触及4000美元

本报讯 当地时间6日晚,美国纽约商品交易所黄金期货价格盘中一度触及每盎司4000美元。据外媒报道,这是纽约黄金期货价格历史上首次突破这一关口。7日亚洲交易时段,伦敦现货黄金价格也创新高,一度逼近每盎司3980美元。

分析人士认为,受美国联邦政府“停摆”危机持续、市场对美联储未来多次降

息预期增强,以及全球多个地区地缘冲突持续等因素影响,投资者不断增持黄金避险,推动国际金价屡创新高。

尽管金价持续飙升,但市场对黄金后续走势仍表示看好。近期,BMO资本市场的商品分析师发布了第四季度价格预测,对黄金和白银价格进行了大幅上调。分析师指出,过去三年地缘政治和经济动荡加

剧是推动黄金史无前例上涨的重要因素。这种波动很大程度上可以追溯到美国政府债务水平不可持续增长,对美国债务的担忧正在成为焦点。

该机构预计,2025年最后三个月黄金平均价格将达到每盎司3900美元,较此前预测上调8%;2026年黄金平均价格将达到每盎司4400美元,较之前的预测

上调26%。

瑞银近期发布报告称,黄金市场目前倾向于看涨行情,预计到2026年年中金价将升至每盎司4200美元。瑞银认为,美元走弱、央行大举购买黄金以及ETF投资增加等因素对金价构成利好,同时建议黄金在投资组合中的配置比例为5%左右。

(新华 央视)

券商10月“金股”来了!

券商10月月度“金股”陆续出炉。Wind数据显示,已有近200只标的入围券商10月“金股”名单,兆易创新同时获得5家券商推荐,成为同期最受青睐的标的。

对于A股后市,业内人士研判,四季度市场机会可能更多集中在科技成长领域,建议投资者把握“高切低”机遇,锚定科技大类中前期滞涨的盈利上修股进行切换;此外,供需格局优化的资源周期品等投资机遇也值得关注。

近200只标的获推荐

从推荐热度来看,兆易创新获中泰证券、东海证券、中原证券、中航证券、华金证券5家机构共同推荐,位列10月“金股”推荐榜首位。国庆节前的最后一个交易日,兆易创新股价大涨逾8%,创阶段新高。

在华金证券看来,兆易创新不断推进存储芯片工艺制程及品类迭代,随着DRAM(动态随机存取存储器)头部大厂产能切换,公司或复制Nor Flash(非易失闪存技术)发展路径,且定制化DRAM或打开增量空间,业绩有望持续增长。

包括兆易创新在内,Wind数据显示,截至10月7日,已有近200只标的入围券商公布的10月月度“金股”名单。从推荐频次看,药明康德、立讯精密均获得4家券商推荐,涉及券商包括中泰证券、天风证券、华金证券、西部证券、招商证券、东北证券等;大金重工、海康威视、华友钴业、蓝思科技等10只标的均获得3家券商推荐;中航沈飞、紫金矿业、博迁新材、亨通光电等21只标的均获得2家券商推荐。

从券商10月月度“金股”行业分布情况看,电子行业“金”量最高,共有27只标的获得券商推荐;电力设备行业紧随其后,共有25只标的获得券商推荐;机械设备、汽车、医药生物、有色金属、通信等行业,获得券商推荐的月度“金股”均在10只以上。

超半数9月“金股”实现正收益

回顾券商此前推荐的9月“金股”表现,Wind数据显示,301只月度“金股”中有165只取得正收益,占比过半。从单只标的的情况看,协创数据、精智达、伟创电气、新泉股份、均胜电子、亿纬锂能、兴业银锡、三花智控9月涨幅均在50%以上,表现相对突出。

协创数据9月股价大涨81.7%,在前述301只“金股”中位居第一。财通证券认为,公司算力蓝图展开,服务器再制造市场需求旺盛,多层次增长引擎有望驱动业绩持续高增。

从Wind收录的36只券商金股指数整体表现看,9月有32只取得正收益,其中,华安证券金股指数以15.12%的月涨幅夺得第一,其推荐的精智达、均胜电子9月分别大涨71.73%、64.09%。光大证券金股指数、国盛证券金股指数、太平洋证券金股指数、国元证券金股指数、民生证券金股指数月涨幅均超过10%,兴业银锡、璞泰来、骏鼎达、东方电缆、三环传动等“金股”表现较好。

把握成长主线“高切低”机遇

展望A股10月及四季度走势,中国银河证券看好4条主线:一是科技成长与高端制造,建议关注卫星互联网与空间算力、AI与能源数字化、高端材料等;二是供需格局优化的资源周期品,建议关注有色金属、化工新材料等;三是消费结构性复苏相关方向,建议关注医疗、出行链等个股;四是“反内卷”主题投资。

中航证券研判,今年四季度A股市场可能出现“N”型震荡走势。在具体配置方面,科技仍是主线之一,但内部或迎来“高切低”,可能从硬件方向切换至应用方向;二是受政策利好且估值处于相对低位的资源品,有望吸引资金流入。

中泰证券认为,科技板块交易拥挤度已在高位,上市公司三季报业绩关注度或抬升,可锚定科技大类中前期滞涨、三季报盈利有望上修的标的进行切换。

(中证)

特朗普：征收25%关税

据新华社电 美国总统特朗普6日宣布,11月1日起,美国将对进口中型和重型卡车征收25%关税。

特朗普当天在社交媒体发文说:“自2025年11月1日起,所有从其他国家进入美国的中型和重型卡车将被征收25%的关税。”

9月25日,特朗普曾以“国家安全”为由在社交媒体发文称,美国自10月1日起对进口中型卡车征收25%关税。消息公布后,美国主要汽车制造商担心供应链中断和成本上升纷纷表示反对。这一时间表被迫推迟。

美国联邦最高法院9月9日宣布,将审议特朗普政府征收的多数关税的合法性,定于11月首周听取口头辩论。

33387亿美元! 我国外汇储备创近十年新高

我国外汇储备规模站上2015年12月以来新高。

10月7日,国家外汇管理局公布的数据显示,截至9月末,我国外汇储备规模为33387亿美元,较8月末上升165亿美元,升幅为0.5%。国家外汇管理局表示,我国经济保持总体平稳、稳中有进,高质量发展取得新成效,有利于外汇储备规模保持基本稳定。

外汇储备继续增加

至今年9月,我国外储规模已连续两个月保持在3.3万亿美元上方。谈及中国外汇储备余额继续增加,专家认为,全球金融市场资产价格总体保持涨势,对于我国外储规模形成正估值效应,是主要推升因素。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受记者采访时表示,9月末我国外储规模出现一定幅度上升,主要受全球金融资产价格上涨带动。受美联储重启降息等因素影响,9月全球主要股指普遍上行,美债收益率走低,美债价格上涨。这些都带动我国外储投资的金融资产估值增加。

9月,以美元标价的已对冲全球债券指数

上涨0.7%,美股延续强势上涨,9月份美国标普500指数上涨3.5%。“美联储降息向全球释放流动性,主要经济体股市保持高景气,日经指数上涨5.4%,欧洲斯托克指数上涨1.2%,股债双强对外储形成支撑。”民生银行首席经济学家温彬表示。

汇率方面,9月,美元指数收平于月初的97.8。温彬表示,由于前期市场对美联储降息已有充分定价,美元阶段性下跌压力基本释放。

“截至9月底,中国外汇储备余额刷新2015年12月以来新高,表明中国防范化解各种冲击的能力继续提升。”中银证券全球首席经济学家管涛在接受记者采访时表示。

规模有望保持基本稳定

“按不同标准测算,当前我国略高于3万亿美元的外储规模都处于适度充裕水平。”王青表示,综合考虑各方面因素,未来外储规模有望保持基本稳定。

王青表示,在外部环境波动加大的背景下,适度充裕的外储规模将为保持人民币汇率处于合理均衡水平提供重要支撑,也能成为抵御各类潜在外部冲击的压舱石。

内外部因素有望共同支撑我国外储规

模。温彬认为,当前国际贸易环境的不确定性有所收敛,叠加我国贸易伙伴多元化、出口商品结构优化,出口继续发挥稳定跨境资金流动的基本盘作用。而且,我国稳步扩大金融市场开放,拓宽跨境投融资渠道,人民币多元化资产配置功能凸显,境内证券市场对外资吸引力有望继续增强,我国经济保持总体平稳、稳中有进,高质量发展取得新成效,有利于外汇储备规模保持基本稳定。

(上证)

2025年9月末
我国外汇储备规模为
33387亿美元

国家外汇管理局10月7日发布数据显示

截至2025年9月末

我国外汇储备规模为
33387亿美元

较8月末上升165亿美元

升幅为0.5%

9月,受主要经济体宏观经济数据、
货币政策及预期等因素影响

美元指数小幅震荡,
全球金融资产价格总体上涨

国家外汇管理局相关部门负责人表示

汇率折算和资产价格变化
等因素综合作用

当月外汇储备规模上升

(新华)

ETF爆发式增长!“打包式”投资趋势显现

“十四五”期间,国内指数投资市场迎来快速发展。截至2025年三季度末,ETF产品数量超1300只,规模突破5.6万亿元,我国已超越日本成为亚洲最大的ETF市场。

近年来,国内资本市场结构化特征显著,叠加投资者结构向“年轻化、线上化”转变,ETF凭借“一键打包特定板块核心标的”的优势,逐步从专业机构主导转向大众广泛参与。

展望未来,机构认为,Smart Beta(一种结合被动指数投资和主动投资策略的投资方式)、指增ETF、跨境ETF等将进一步推动ETF市场多元创新,中央汇金等资金长期稳定增持将为市场提供坚实的支撑,国内ETF市场正逐步迈入高质量发展新阶段。

Wind数据显示,从2020年末至2025年三季度末,境内ETF产品数量由378只迅速扩容至1325只,ETF基金规模由1.11万亿元大幅增至5.63万亿元。数据显示,今年7月,我国已超越日本成为亚洲最大的ETF市场。

今年以来,ETF市场扩容进一步提速,前三季度ETF产品数量新增279只,ETF基金规模新增1.9万亿元,两项指标均刷新单年度历史纪录。

公募行业今年涌现出诸多行业主题ETF“爆款产品”,市场“真金白银”的选择昭示着ETF正在成为投资者参与板块行情

为何近年来ETF所代表的“一站式”“打包式”指数化投资方式越来越受到国内投资者认可?

结合市场环境分析,泰康基金认为,目前,新能源、人工智能、高端制造等新兴产业加速迭代,传统行业则在转型升级中呈现分化态势,这使得资本市场呈现显著的结构化特征。行业轮动速度加快,普通投资者选股难度大幅提升。

而ETF恰好能有效解决这一痛点。泰康基金表示,作为“行业捕手”,ETF在跟踪特定指数后,相当于将该领域的核心标的“打包整合”。无论是宽基指数覆盖的全市场机会,还是行业指数聚焦的细分赛道,投

的重要工具。

例如,富国中证港股通互联网ETF聚焦港股互联网龙头,目前已成为全市场规模最大的港股主题ETF,今年前三个季度基金份额新增近600亿份,排在全市场首位;华宝中证全指证券公司ETF、鹏华中证细分化工产业主题ETF紧随其后,基金份额分别新增超380亿份、230亿份;另有15只ETF份额新增超百亿份,覆盖港股科技、机器人、银行、军工、港股创新药、金融科技

越来越多的年轻投资者正积极参与到ETF投资中。景顺长城基金联合国泰海通证券、同花顺等机构发布的《聚力共赢·ETF客户投资行为洞察报告》显示,2024年,“80后”投资者以29.98%的占比成为ETF投资的中坚力量;“90后”以22.15%的

“爆款产品”频现

等诸多热门板块。

此外,部分ETF的持有人户数出现大幅增加。对比2025年中报和2024年年报披露的持有人情况可以发现,今年上半年,华安黄金ETF的持有人户数新增近17万户,华夏中证机器人ETF的持有人户数新增超15万户。并且,ETF的持有人类型也愈发多元,中央汇金、保险、社保、养老金、银行理财、企业年金、外资、公募、私募、券商、个人投资者等均踊跃参与ETF投资。

“打包式”投资成为趋势

占比、100.42%的年增速快速崛起;“00后”客户数则同比激增212%,成为增速最快的群体。

在当前ETF市场扩张阶段,国海证券策略团队认为,宽基ETF发挥主导作用,科技、金融等热点主题ETF迅速崛起。展望未来,Smart Beta、指增ETF、跨境ETF等将进一步推动ETF市场多元创新,中央汇金等资金长期稳定增持将为市场提供坚实支撑,国内ETF市场正逐步迈入高质量发展新阶段。

(中证)